



Informace k II. čtvrtletí 2020

CHARAKTERISTIKA FONDU

Profil	dynamický
Investiční záměr	nabízí příležitost vysokého výnosu, přičemž prostředky jsou umísťovány především do akcií a doplňkově do korporátních dluhopisů a státních dluhopisů
Rizika	vhodný pro investory, kteří si uvědomují riziko ztráty a jsou ochotni přijmout výrazné výkyvy hodnoty majetku ve fondu
Investiční horizont	7 a více let

KLIENŤSKÝ PORTÁL umožňuje přístup k Vašemu účtu kdykoliv a kdekoliv. Více na www.klientskyportal.cz

STUPEŇ RIZIKA A OČEKÁVANÝ VÝNOS



EKONOMICKÉ UKAZATELE

Zhodnocení	%
Za poslední čtvrtletí	12,9
Od počátku roku 2020	-6,4
Za rok 2019	17,9
Od založení	21,3

Hodnota	Kč
Penzijní jednotky	1,2128
Vlastního kapitálu fondu	1 736,8 mil.

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI FONDU

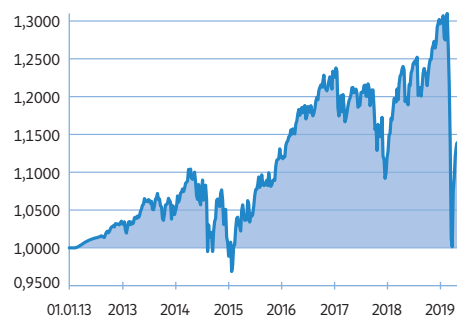
Po propadu akciových trhů v důsledku probíhající pandemie jsme byli svědky stále silného oživení na trzích rizikových aktiv v čele s akciemi. Do turbulentního období vstoupil dynamický fond s vysokou alokací portfolia v rámci peněžního trhu, což nám umožnilo v uplynulém čtvrtletí navýšit podíl akcií a především i korporátních dluhopisů za atraktivní ceny. Masivní podpora ze strany fiskální a měnové politiky pomohla akciím k návratu na úroveň před pandemií, což se pozitivně odrazilo i ve výkonnosti fondu. Ačkoli odhodlání podpořit ekonomiku ze strany vlád a centrálních bank dává naději na rychlé oživení, riziko delšího útlumu vlivem stále více se šířící nákazy koronaviru zůstává přítomné.

Akciová alokace vzrostla mezičtvrtletně o téměř 4 % a dosáhla úrovně 71 %.

VÝHLED

Volatilita na akciových trzích se i nadále drží na vyšších úrovních a zůstává tak značný prostor pro její následný pokles. Výsledky společností za první pololetí budou bezpochyby velmi špatné a pozornost tak bude upřena k výhledu pro zbytek roku. Rizikem i nadále zůstane šíření nákazy, byť zdravotnictví již dnes zvládá léčbu výrazně lépe a daří se snižovat podíl zemřelých. Klíčovým faktorem pro tržní vývoj bude rychlost ekonomického oživení a schopnost dosáhnout předkrizových úrovní ekonomické aktivity.

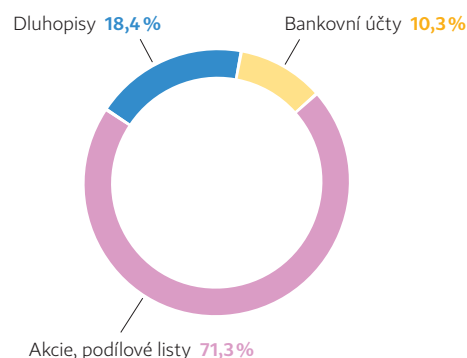
VÝVOJ PENZIJNÍ JEDNOTKY



10 NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC V PORTFOLIU

Název	ISIN	Zastoupení (v %)
MSCI EM iShares ETF	IE00BKM4GZ66	4,4 %
EU STOXX50 ISHARES ETF	DE0005933956	2,7 %
FTSE EM VANGUARD ETF	US9220428588	2,6 %
S&P 500 VANGUARD ETF	IE00B3XXRP09	2,6 %
MSCI EM ISHARES ETF	US46434G1031	1,8 %
EU STOXX600 ISHARES ETF	DE0002635307	1,8 %
DAX ISHARES ETF	DE0005933931	1,5 %
NASDAQ 100 QQQ ETF	US46090E1038	1,5 %
S&P 500 SPDR ETF	IE00B5BMR087	1,3 %
AMAZON	US0231351067	1,3 %

STRUKTURA AKTIV



Upozornění: Před tím, než investujete do účastnického fondu, se důkladně seznámte se statutem fondu, který obsahuje podrobné informace. Vzhledem k možným výkyvům na finančních trzích může hodnota jednotky klesat i stoupat a není vždy zaručena návratnost vložených prostředků. **Výnosy účastnických fondů PSČP v minulosti nejsou zárukou výnosů v budoucnosti.**